

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Внешний фон ухудшился данными по инфляции в США

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 10.06.2022	Значение на 09.06.2022	Изменение, %
KASE	2 679,16	2 675,64	0,1%
БЦК (CCBN)	384,00	382,00	0,5%
Халык Банк (HSBK)	112,87	112,00	0,8%
Kcell (KCEL)	1 029,97	1 020,03	1,0%
KEGOC (KEGC)	1 620,00	1 618,99	0,1%
Казатомпром (KZAP)	12 700,00	12 800,00	-0,8%
Казхателеком (KZTK)	27 800,00	27 445,00	1,3%
КазТрансОйл (KZTO)	660,01	670,00	-1,5%
Kaspi.kz (KSPI)	26 500,00	26 562,00	-0,2%
Эмитенты России / США			
Газпром (GAZP)	1 672,00	1 672,00	0,0%
Ростелеком (RTKM)	495,00	495,00	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	313,00	313,00	0,0%
Bank of America (BAC_KZ)	34,63	36,10	-4,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	410,88	418,00	-1,7%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 406,49	1 406,49	0,0%
Water Resources ETF (US_PHO_)	47,42	47,42	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	20,37	19,84	2,7%
Товарные рынки			
Название	Значение на 10.06.2022	Значение на 09.06.2022	Изменение, %
Нефть	122,01	123,07	-0,9%
Медь	429,45	438,10	-2,0%
Золото	1 871,50	1 848,80	1,2%
Уран	51,05	52,00	-1,8%
Индексы			
Название	Значение на 10.06.2022	Значение на 09.06.2022	Изменение, %
PTC	1 268,83	1 212,58	4,6%
MOEX	2 285,52	2 293,99	-0,4%
S&P 500	3 900,86	4 017,82	-2,9%
Hang Seng	21 806,18	21 869,05	-0,3%
Nikkei 225	27 824,29	28 246,53	-1,5%
FTSE 100	7 317,52	7 476,21	-2,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 054,64	1 067,15	-1,2%
Валюта			
USD/KZT	436,20	436,35	0,0%
USD/RUB	56,80	59,35	-4,3%
ГДР			
Народный банк	10,30	10,40	-1,0%
Kaspi	48,00	52,80	-9,1%
Казатомпром	29,00	30,18	-3,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,16	3,04	3,7%
Emerging Markets Bond ETF	87,22	88,71	-1,7%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В пятницу в центре внимания были данные по инфляции в США. Общий показатель индекса потребительских цен вырос на 8,6%, что выше уровня апреля с показателем в 8,3%. Самыми большими драйверами роста были затраты на жилье, еду и топливо. Это повысило рыночное восприятие риска рецессии, также восприятие агрессивности ФРС - рынок теперь оценивает 3 повышения ставки на 0,5% в течение следующих трех заседаний ФРС в июне, июле и сентябре. Ранее сентябрьское повышение на 0,5% было под вопросом. Более того, начали расти ожидания повышения на 0,75%. При этом показатели базового Core CPI выросли на 6% г/г и были в процессе замедления второй месяц подряд. Отдельный отчет показал, что потребительские настроения в США упали в начале июня до рекордного уровня, что усилило давление на акции авиакомпаний, казино и отелей. Рынок пошел вниз широким фронтом, больше всего пострадал сектор технологий и NASDAQ, меньше всего - потребительский. Фьючерсы с утра продолжают снижаться, контракты на S&P 500 в минусе на 1,65%, азиатские индексы падают в среднем на 2,9-3%.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера превысила отметку в 3,1% и отправилась к недавним майским максимумам в районе 3,17%. ETF на высокодоходные облигации США обновил минимумы с апреля 2020 года. Аналогичная ситуация с бондами развивающихся рынков.

Индекс KASE. KASE в пятницу закрылся нейтрально. Большинство акций были в плюсе, однако не было ярко выраженного роста какого либо отдельного компонента. Судя по внешнему фону, сегодня на рынке может отразиться пятничная коррекция рынков и негативная реакция наших ГДР на LSE.

Акции индекса. Наибольший рост был замечен у акций Казхателекома, которые сейчас поддерживаются уровнем поддержки 27380 тенге. На 1,5% снизились бумаги Казтрансойла и пока остаются в выраженном нисходящем тренде. Наиболее интересный график среди бумаг индекса сейчас имеет Народный банк, однако мы не исключаем, что они сегодня также будут в минусе, хотя не ожидаем сильной просадки. На LSE ГДР в пятницу снизились лишь на 1%, когда как Kaspi отреагировал довольно болезненно, снизившись на 9,1%. Сегодня бумаги начнут тест поддержки в районе \$47. Фьючерсы на уран вчера были в минусе впервые с 24 мая, Казатомпром скорректировался на 3,9%.

Валюта. Курс доллара к тенге на графике USDKZT близок к тесту уровня 50-дневной скользящей средней. Судя по тому, как рубль вновь ушел ниже 57 за доллар, данная скользящая средняя не будет пробита в ближайшие дни.

Ключевые новости рынка

(+) **Инфляция:** В РК начали [снижаться](#) инфляционные ожидания

(=) **ЦБРФ:** ЦБ России [снизил](#) ключевую ставку до докризисного уровня

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



КАР (ГДР) | 33 USD. Спекулятивно. Котировки Казатомпрома отскочили в пятницу от уровня поддержки в районе \$24,6. Отскок может быть началом локального восстановления ГДР и котировок ETF URA.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	143	31,3%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	14300	11,5%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	31000	17,5%	Покупать
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	Делистингованы	-	-	-
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	-
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	-
Банк ВТБ (VTBR)	Делистингованы	-	-	-
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	-
Bank of America (US_BAC)	Покупать	-	-	-
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	432	5,68%	Покупать
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	-
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь (обновляется)

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
KASE					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен
Халык Банк	Утвержден	0 тг	22 апреля	-	18 тг
Kcell	Перенесены до 15 сентября	-	-	-	87,89 тг
KEGOC	Утвержден	50,85	26 мая	7 июня	84,82 тг
Казатомпром	Утвержден	876,74	27 мая	14 июля	578,67 тг
Казахтелеком	Решение не принято	3 590,39	30 мая	-	1730,88 тг
КазТрансОйл	Утвержден	26	19 мая	1 июня	132 тг
Kaspi.kz	Утвержден	0 тг	30 мая	-	468 тг

Настоящий отчет подготовлен аналитиками компании АО «Фридом Финанс». Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении какой-либо ценной бумаги или эмитента, точно отражают личные взгляды этого аналитика касательно любого анализируемого эмитента/ценной бумаги. Любые рекомендации или мнения, представленные в настоящем отчете, являются суждением на момент публикации настоящего отчета. Настоящий отчет был подготовлен независимо от Компании, и любые рекомендации и мнения, представленные в настоящем отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика. При всей осторожности, соблюдаемой для обеспечения точности изложенных фактов, справедливости и корректности представленных рекомендаций и мнений, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не устанавливали подлинность содержания настоящего отчета и, соответственно, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не несут какой-либо ответственности за содержание настоящего отчета, в связи с чем информация, представленная в настоящем отчете, не может считаться точной, справедливой и полной. Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате какого-либо использования настоящего отчета или его содержания, либо возникшие в какой-либо связи с настоящим отчетом. Каждый аналитик и/или связанные с ним лица могут предпринять действия в соответствии либо использовать информацию, содержащуюся в настоящем отчете, а также результаты аналитической работы, на основании которых составлен настоящий отчет, до его публикации. Информация, представленная в настоящем документе, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг Компании. Настоящий отчет не является оценкой стоимости бизнеса Компании, ее активов либо ценных бумаг для целей, предусмотренных законодательством Республики Казахстан, в сфере деятельности оценки стоимости.